

大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)
2014年第4季度报告
2014年12月31日

基金管理人：大成基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015年1月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	大成中小盘(LOF)
场内简称	大成小盘
交易代码	160918
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	351,218,842.97 份
投资目标	本基金主要通过投资于股票市场中具有较高成长性的中小盘股票，追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的方法进行主动投资策略，以宏观经济和政策研究为基础，通过分析影响证券市场整体运行的内外部因素，进行自上而下的资产配置和组合管理，同时自下而上的精选各个行业中具有良好治理结构、在细分行业具有竞争优势以及有较高成长性的中小盘股票进行投资。
业绩比较基准	中证 700 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及风险水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于高风险收益特征的开放式基金。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	49,623,684.42
2. 本期利润	17,798,593.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0351
4. 期末基金资产净值	364,097,546.25
5. 期末基金份额净值	1.037

注：1. 本基金的基金合同生效日为 2014 年 4 月 10 日，截至本报告期末，基金合同生效已满 6 个月。

2. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

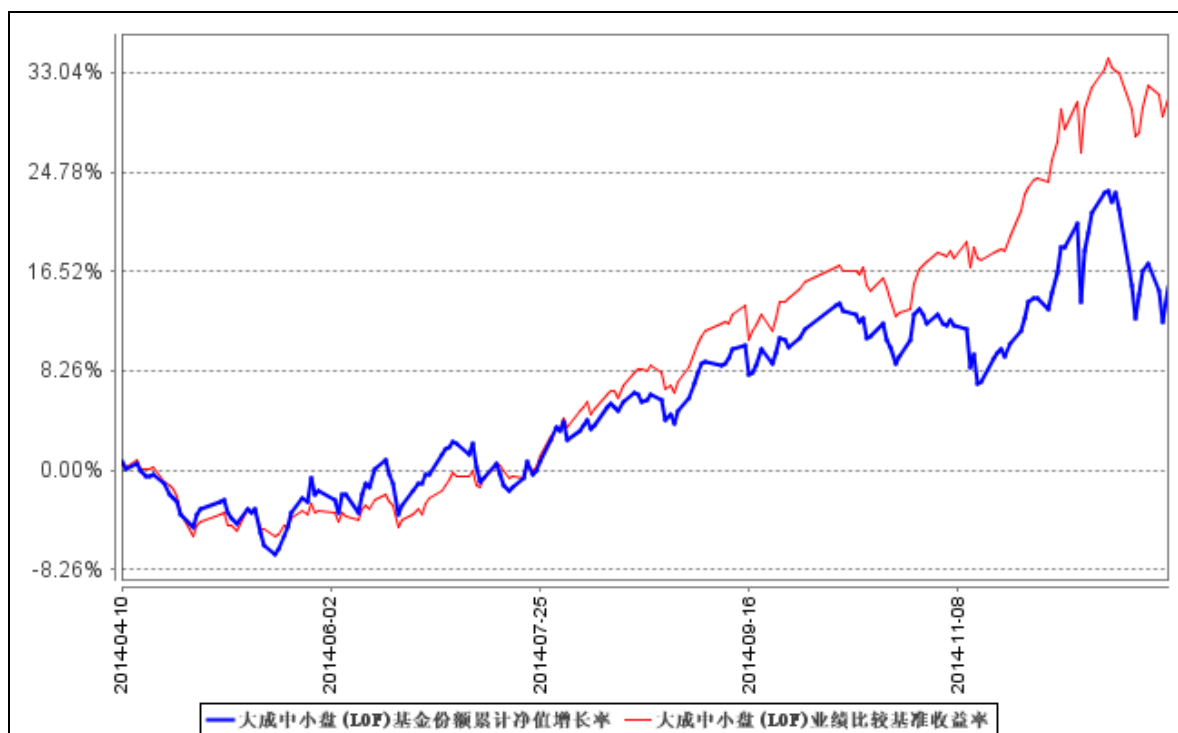
3. 所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	2.98%	1.60%	13.19%	1.12%	-10.21%	0.48%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期。截至报告期末，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘安田先生	本基金基金经理	2013 年 3 月 8 日	-	10 年	金融学硕士。曾任职于中国证券研究设计中心、友邦华泰基金管理公司、工银瑞信基金管理公司。曾担任行业研究员、宏观经济及策略研究员、基金经理助理。2008 年 8 月加入大成基金，曾任大成基金管理有限公司研究部总监助理。2012 年 3 月 20 日至 2013 年 7 月 17 日任大成新锐产业股票型证券投资基金基金经理。2013 年 3 月 8 日至 2014 年 4 月 9 日

					任景宏证券投资基金基金经理。2010 年 4 月 7 日起任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2014 年 4 月 10 日起任大成中小盘股票型证券投资基金 (LOF) 基金经理。现任股票投资部混合组投资总监。具有基金从业资格。国籍：中国
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成中小盘股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的

行为进行分析。2014 年 4 季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在 8 笔同日反向交易，原因为投资策略需要；主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，不存在参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量 5% 的交易情形；投资组合间债券交易不存在同日反向交易；投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

美国经济在四季度继续保持扩张态势，制造业和服务业均较为强劲，经济向好带动了就业薪资改善，消费者信心不断提振。美国经济最近一年来屡超预期，最主要的原因在于低利率环境下的房地产市场复苏，以及在此基础上企业、居民的风险偏好提升。道指在四季度上涨 4.6%，纳指在四季度上涨 5.2%。

尽管欧洲央行一直在实施宽松的货币政策，但是欧元区经济没有好转。前三季度 GDP 平均增速 0.83%。PMI 指数呈现下滑趋势，月均在 52.7。失业率仍处在高位，11%以上。各项指标看，欧元区通胀仍大幅小于目标值，失业率也低于长期平均值。在此背景下，法国 CAC40 指数下跌 4%左右，德国 DAX 指数略有上涨。

国内的宏观经济在四季度明显回落，但是回落的幅度有所放缓。央行在 11 月份采取了降息措施，并且商业银行适度增加了信贷投放量。四季度最重要的事实是通胀进一步回落，使得市场上修了对于中国经济的长期增长潜力。略微宽松的货币政策、信心的恢复以及赚钱效应，使得市场四季度大幅度上涨，沪深 300 四季度上涨 44.17%。创业板则由于估值高的原因下跌了 4.49%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末，本基金份额资产净值为 1.037 元。本报告期内，基金份额净值增长率为 2.98%，同期业绩比较基准收益率为 13.19%，低于业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2015 年，我们认为宏观经济应该会有所好转，进入了一个新的常态，经济在低位运行，但是质量要高于以前的高速增长。经济变得更加有弹性，更多地依赖消费，而投资增速则进一步下滑，新产业随着国内经济结构的转型不断涌现。此轮蓝筹股的修复，有望在上半年延续，但是经济增速本身的下滑是毋庸置疑的，经济在新常态下的复苏背景下，传统产业并不会一概而论，

我们相对比较看好保险、地产、水泥、有色金属，而对于新兴产业，我们则一如既往的关注。如果经济在政策刺激下，通胀进一步走高，则市场会重新转向这些新兴产业。最大的风险在于政策刺激没有导致经济好转，经济失速下滑，我们认为这种可能性不大，但是会密切关注。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	328,553,234.25	89.63
	其中：股票	328,553,234.25	89.63
2	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	贵金属投资	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	37,647,384.64	10.27
7	其他资产	368,533.96	0.10
8	合计	366,569,152.85	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	0.00
B	采矿业	-	0.00
C	制造业	251,328,379.57	69.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	0.00
E	建筑业	-	0.00
F	批发和零售业	-	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	0.00
H	住宿和餐饮业	-	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,115,044.70	5.52
J	金融业	-	0.00

K	房地产业	32,790,954.80	9.01
L	租赁和商务服务业	-	0.00
M	科学研究和技术服务业	12,639,348.78	3.47
N	水利、环境和公共设施管理业	11,679,506.40	3.21
O	居民服务、修理和其他服务业	-	0.00
P	教育	-	0.00
Q	卫生和社会工作	-	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	0.00
S	综合	-	0.00
	合计	328,553,234.25	90.24

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300011	鼎汉技术	1,559,930	31,588,582.50	8.68
2	000625	长安汽车	1,337,528	21,975,585.04	6.04
3	002179	中航光电	896,498	21,049,773.04	5.78
4	600340	华夏幸福	471,158	20,542,488.80	5.64
5	000768	中航飞机	719,400	13,625,436.00	3.74
6	300007	汉威电子	477,608	13,506,754.24	3.71
7	002610	爱康科技	808,621	13,479,712.07	3.70
8	300284	苏交科	1,152,174	12,639,348.78	3.47
9	300124	汇川技术	432,115	12,613,436.85	3.46
10	600277	亿利能源	1,400,000	12,488,000.00	3.43

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将以投资组合避险和有效管理为目的，通过套期保值策略，对冲系统性风险，应对组合构建与调整中的流动性风险，力求风险收益的优化。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注**5.11.1 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	361,389.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,144.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	368,533.96

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300011	鼎汉技术	31,588,582.50	8.68	重大事项

5.11.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	560,896,841.44
报告期期间基金总申购份额	186,885.93
减：报告期期间基金总赎回份额	209,864,884.40
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	351,218,842.97

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.42

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立大成中小盘股票型证券投资基金（LOF）的文件；
- 2、《大成中小盘股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《大成中小盘股票型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站 <http://www.dcfund.com.cn> 进行查阅。

大成基金管理有限公司
2015 年 1 月 21 日